

A股冰火两重天背后的众生相

撕裂、分化、冰火两重天……成为今年以来A股市场运行的最大特点。记者注意到，上周，沪指创出了年内新高，创业板指数却创出了年内新低。面对这样的市场表现，市场参与各方情况如何？

数据：
今年以来沪指涨近6%，创业板指跌4%

今年以来，A股市场最大的特点就是分化，而最近一段时间，完整演绎大起大落行情。从五一前几日开始，大盘一改往年逢过节即疲软态势，连续反弹。5月9日，沪指盘中一度冲到了年内高点——3418.95点。但随后几天的交易中，后劲不足，出现回落。截至5月12日，沪指收于3272.36点，重新又回到了3300点下方。

与此同时，市场呈现极端分化格局。自年初以来，沪指处于震荡上行区间。截至5月12日，年内累计涨幅约5.93%。而截然相反的是，创业板指年内下跌4.02%，并创出了2228.18点的年内新低。此外，深证成指累计下跌约0.09%。

市场分化之下，个股赚钱效应如何呢？Wind数据显示，截至5月12日，剔除今年上市新股后，A股年内累计上涨的股票2827只，占比约55.86%，其中涨幅超50%的股票238只，涨幅超过100%的股票63只。还有2215只股票累计下跌，占比约43.77%。其中169只股票跌幅超过30%，26只股票跌幅超过50%。沪、深两市个股涨跌幅中位数为2.39%。

从板块涨跌来看，今年以来A股走势超出了市场预期。原本，市场预期的与经济正常化高度相关的线下消费、基建地产等并未出现大行情，沉寂数年的通信、传媒等却异军突起。

按Wind行业分类，电信服务、媒体、软件与服务板块年内领涨A股，涨幅分别为34.13%、33.28%和29.82%。涨幅超5%的行业还有保险、能源、多元金融、技术硬件与设备、公用事业、耐用消费品与服装等。消费者服务、家庭与个人用品、房地产、零售等12个行业累计下跌。这其中，消费者服务行业跌幅最大，年内已累计下跌20.49%。

个股：
十大牛熊股都是谁？

开年不久，ChatGPT横空出世。这一概念天生丽质，自带光环，天然具备热门主题的内在条件。由此，也让一众AI股票获得了市场资金的关注。

截至5月12日，两市涨幅最大牛股剑桥科技，正是来自这一赛道。剑桥科技主业是电信、数通和企业网络的终端设备及高速光模块产品的研发、生产和销售，被外界视为CPO（一种新型光电子集成技术）龙头。尽管剑桥科技已多次公告澄清“尚处于探索阶段”，但仍挡不住资金追捧，年内累计涨幅达420.11%。

年内涨幅第二是中航电测，累计涨幅369.79%。作为“中航系”下属企业，带动中航电测股价“狂飙”的直接原因是与成飞集团的资产重组，大背景则是国企混改概念持续升温。有资料显示，成飞集团总资产超过1500亿元，“歼20”概念股由此应运而生。

此外，年内十大牛股还包括万兴科技、曙光数创、联特科技、佰维存储、昆仑万维、中国科传、寒武纪、中科信息。可以看到，其中多只来自信息技术领域。

今年以来跌幅较大的股票又有哪些呢？Wind数据显示，年内跌幅最大的10只股票均来自ST板块或退市股，反映出全面注册制下优胜劣汰的趋势。其中，*ST深南跌幅最大，累计下跌80.92%。

紧随其后，吉艾退、*ST奇信、*ST腾信、*ST未来跌幅均超过70%。

*ST中天、*ST新联、*ST蓝光、*ST中潜、*ST文化跌幅均超过60%。

基金：
公募基金大面积亏损，“买在3000点，套在3400点”

尽管A股大盘今年表现不错，沪指也一度冲高3400点，但公募基金产品大面积亏损，引得不少基民感慨：“买在3000点，套在3400点。”

据Wind数据统计，截至5月10日，近六成主动权益基金年内亏损，偏股混合型基金指数累计下跌2.11%，跑输大盘。具体来看，4201只主动权益基金中，1687只正收益，2508只负收益，占比分别为40%、60%，此外有个别零收益。

百亿主动权益基金的表现更差。今年亏损数量达到七成，全市场55只超百亿的主动权益基金，年内15只正收益，40只负收益，占比分别为27%、73%。

其中，表现最好的是一家新锐基金公司旗下的新趋势优选，规模142亿元，收益9.53%。这只基金保持了多元均衡配置，涉及有色、计算机、医药、化工、电子、交运等，因此才能在板块轮动中占据相对优势。收益第二是赶上TMT风口的诺安成长，年内收益6.3%，与之相对，百亿主动权益基金中，收益较差的包括：广发行业严选三年持有A、广发科技先锋、中欧医疗健康A、易方达蓝筹精选、景顺长城新兴成长A等，其中不乏在此热点赛道发力、并由明星基金经理掌管的产品。

投资者：
“想追高蓝筹股，害怕；想抄底创业板股票，也害怕”

70后李先生长期关注股市，去年冬天开始持有一些中题材材股和旅游股。最近，眼看沪指突破3400点，部分中药股、旅游股上涨，他的策略是逢高卖出一部分，仅保留部分业绩稳健的股票。他注意到，大盘确实上涨但板块和个股分化，像几个热门的中药股、旅游股已经追不上了，而且有几个个股属于突然大幅上涨，面对这样的行情其实是不太容易参与的。

孙先生是十多年的老股民，他说今年的行情操作难度太大，一方面是股票越来越多，现在两市超过五千多只股票，选起来太费劲；一方面蓝筹股板块表现强势，前些年涨幅好的创业板股票却出现大幅下跌。两市分化太明显，“想追高蓝筹股，害怕；想抄底创业板股票，也害怕。我现在的仓位只有三成左右，多

年经验告诉我，宁可让资金休息，也不能盲目操作。”

80后陈先生看好数字经济主题，从去年开始持有几只中字头个股，买入了“中国联通”股票，后来发现小幅上涨，本打算继续持有但着急用钱，就逢高卖出了。他继续看好数字经济，关注到了“中国移动总市值快赶上贵州茅台”的消息，但是查询发现中国移动等股价单价较高，就暂时没有参与。

陈先生注意到，五一之后，A股市场震荡上涨，“中特估”成为核心题材，但最近下跌，5月11日中特估、中字头等板块继续回调，部分个股下跌超过了4%。“虽然这几天调整了，但是我中长期还是看好‘中特估’这个板块，会逢低继续介入。”

私募：
“这轮做得不行，目前的市场很撕裂”

沪指创年内新高，创业板却创年内新低，私募人士情况如何呢？记者联系采访了部分私募人士。

私募人士马国平介绍，多数基金都有对冲盘，标的不一情况不一。比如有的所选的标的以中长线为主，影响不大。就自己的情况来看，随着市场上涨和波动，近期稳健操作，基本上平稳过渡，前期的盈利落袋。接下来，保持底仓，继续控制仓位，耐心等待调整到位。

“这轮做得不行，目前的市场很撕裂，上海市场和创业板市场分化太明显了。我现在真是不会做了。”私募人士千日红对记者说，“注册制全面实施后，市场的生态已经发生了很大的变化，挑选成长性好的优质公司，是我现在操作的核心策略。最近仓位很轻，等待机会。”

私募排队网一份包括近百家私募的调查显示，54%的私募认为中特估行情还能持续；另有41%的私募表示目前还不太确定中特估行情能否持续，需要进一步观察；仅有5%的私募认为中特估行情已经进入尾声，当前市场存量博弈，不支持中特估行情持续。

产品：
基金的销售处于复苏期，固收类产品的销售有所回升

“行情来了，开户找我……”“货币基金、债券类固收资管、券商收益凭证，均可投资配置……”一家证券公司的经纪人在朋友圈里发行情截图，邀约客户。

在市场分化明显的情况下，券商的产品有什么特点？

一家券商投顾周先生在查询资料以后表示，市场分化、板块分化、概念股分化，投资者操作难度很大。在这样的情况下，不少投资

者的仓位明显下降。从目前市场来看，相较于其他金融机构，券商渠道更敏感一些，券商的产品往往跟市场的波动性相关。比如市场行情较好的时候，可能公募基金或权益基金销售的收益幅度会大一些。在市场低迷的时候，可能债券或固收类产品的销售就会更好一些。

万联证券投资顾问屈放介绍，从今年的情况来看，公募基金的销售目前还是处于复苏期，或者说处于缓步复苏期，跟前几年高峰期相比有一定的回落。经过了2022年净值下滑以后，随着市场行情逐渐好转，固收类产品的销售有所回升。

后市：
沪指围绕3300点震荡，“中特估”仍有较强价值

如何看目前市场这种分化的情况？市场接下来的走势会如何呢？

屈放认为，沪强深弱反映出A股板块加速轮动趋势。往年5月、6月市场表现一般，出现了“五穷六绝”的说法，这主要是受银行季度考核对于资金的季节性影响，今年则还要考虑外围市场对A股扰动。短期A股走势面临一定压力但指数向上趋势有望延续，预计“中特估”板块仍有较强关注价值。

私募人士千日红判断，不要对指数有更高的预期，今年下半年沪指大概率会围绕3300点一线进行震荡整理，因为指数要向上走，必须有大量资金入市，目前来看，资金面尚不支持这种情况。

要密切关注创业板指数的变化，留意是不是会再创新高，需要以谨慎的心态来对待。中特估、人工智能、中药依然是投资的主线。另外，经过较长时间调整的新能源尤其是新能源汽车产业链板块，值得重点关注。

资深财经评论员皮海洲表示，今年A股上涨既有TMT风口带动，同时因中特估受到追捧。中特估是中国特色估值体系的简称，涵盖国有股东控股个股和央企、大国企等权重股，同时公司业绩不错、市盈率即估值较低。中特估为市场指明了价值投资方向，有利于推动市场行情和股指向上发展，也是为全面注册制护航。毕竟当下的A股市场，没有什么是什么是比炒作中特估概念更安全的了。预计在后期中特估板块继续轮动之下，沪指可能会继续走高，甚至冲击4000点，但个股走势仍会体现出结构性行情。因此，建议投资者可以守株待兔，避免追高。参与基金投资的，不妨更多关注指数类基金。

本报综合消息

A股午后大反攻：沪指涨1.17%收复3300点

A股午后反攻，沪指收复3300点，但两市成交不足万亿元。

A股三大股指5月15日开盘涨跌互现。早盘指数分化，中字头走弱拖累沪指午前一度跌超1%，新能源赛道走强带动创指早盘一度涨超1%。午后在权重股带动下展开反攻，沪指涨超1%直接收复3300点关口，创指创出日内新高。

从盘面上看，“金特估”概念引爆市场，光大证券触板，中国人寿涨9%再创阶段新高，中船系集体爆发；新能源维持不俗涨势，AI+方向尾盘转暖，联特科技加速

20cm直逼年度冠军。

至5月15日收盘，上证综指涨1.17%，报3310.74点；科创50指数涨1.15%，报1025.79点；深证成指涨1.57%，报11178.62点；创业板指涨2.11%，报2299.93点。

Wind统计显示，两市3495只股票上涨，1448只股票下跌，平盘有221只股票。

5月15日，沪深两市成交总额9324亿元，较前一交易日的8481亿元大增843亿元。其中，沪市成交4317亿元，比上一交易日3871亿元增加446亿元，深市成交5066亿元。

沪深两市共有64只股票涨幅在9%以上，14只股票跌幅在9%以上。

北向资金5月15日午后加速进场，全天净买入40.85亿元，连续7日加仓。其中，沪股通净买入15.02亿元，深股通净买入25.83亿元。

本报综合消息

股市动态



本省股票昨日收盘			
名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	2.80	-1.754	76353
青海华鼎	4.16	-0.716	38191
青海春天	8.48	+0.593	63730
金瑞矿业	8.65	+1.526	9066
西部矿业	13.28	+3.750	411247
正平股份	4.09	-1.208	102792
*ST顺利	--	0.000	0
盐湖股份	20.80	+4.418	597559
天佰德酒	14.25	+0.707	26775

沪市昨日排行榜		
名称	收盘价	涨幅(%)
金冠电气	26.99	+19.80
元琛科技	14.02	+15.87
厦钨新能	71.21	+12.41
悦康药业	53.99	+12.01
倍康药业	23.13	+10.14
中信金属	10.62	+10.05

深市昨日排行榜		
名称	收盘价	涨幅(%)
中船汉光	23.26	+20.02
祥明智能	25.72	+20.02
英可瑞	24.71	+20.01
万胜智能	26.34	+20.00
三博脑科	64.86	+20.00
联特科技	192.80	+20.00

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
江中药业	23.09	-10.02	中国平安	53.71	584,689	中国船舶	28.61	447,243
新华网	28.82	-9.99	贵州茅台	1716.30	438,465	中船科技	25.05	394,630
上海港湾	45.05	-9.99	掌阅科技	28.66	-9.59	中科曙光	45.99	388,936
富信科技	33.35	-9.84	云从科技	39.98	-8.32	三六零	15.11	379,394

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
中文在线	21.24	-11.13	天齐锂业	82.18	651,442
国光电器	17.82	-10.00	宁德时代	238.29	640,835
凯撒文化	6.05	-9.97	昆仑万维	60.35	531,155
值得买	49.17	-9.95	科大讯飞	63.90	473,666
锐明技术	25.89	-9.89	蓝色光标	12.65	428,035
华策影视	8.30	-9.59	赣锋锂业	70.20	410,279